

M A A R T 2 0 1 6

PENSIOENEN VERLAGEN? NIET IN 2016, MISSCHIEN IN 2017

2016 is begonnen met veel onrust op de financiële markten. Dat is slecht voor pensioenfondsen. Zowel jongeren als ouderen maken zich inmiddels zorgen over hun pensioen. Dat begrijpt het bestuur van SPUN heel goed.

Ongerust

Oudere deelnemers maken zich terecht zorgen over de hoogte van hun pensioen. Wanneer wordt er weer eens geïndexeerd? Terwijl jongere deelnemers zich afvragen hoeveel pensioen er voor hen straks overblijft. En iedereen is ook ongerust over de mogelijkheid dat de pensioenen weer worden verlaagd. De slechte financiële positie van SPUN eind 2013 betekende immers dat in april 2014 de pensioenen moesten worden verlaagd. Een nieuwe pensioenverlaging is in 2016 niet aan de orde. De kans dat SPUN de pensioenen in 2017 moet verlagen wordt wel groter.

Financiële situatie

In 2015 is de financiële situatie enigszins verbeterd. De dekkingsgraad steeg met 1,7%, van 100,1% naar 101,8% eind december. Weliswaar een kleine stijging, maar er is nog steeds geen sprake van een robuuste financiële positie. Daarvoor moet de dekkingsgraad stijgen tot boven de 112%. Vooral in de eerste twee maanden van 2016 is de financiële positie fors verslechterd. Het pensioenvermogen staat onder druk doordat het slecht gaat op de aandelenmarkten. En door de sterk gedaalde rente, moet SPUN veel meer 'geld in kas' hebben om de toegezegde pensioenen te kunnen uitkeren.

De pensioenen kunnen in 2016 opnieuw niet meegroeien met de inflatie. De lage inflatie verzacht de pijn van het niet kunnen indexeren van de pensioenen enigszins. Als de situatie echter dit jaar niet verbetert, kan SPUN een toekomstige verlaging van de pensioenen in 2017 niet uitsluiten.

Herstelplan

Volgens de wet moet een pensioenfonds financiële buffers aanhouden om de pensioenen in de toekomst te kunnen betalen. Omdat SPUN op dit moment niet aan die eis voldoet, moet een plan met herstelmaatregelen worden ingediend bij de toezichthouder, De Nederlandsche Bank (DNB). Hierin neemt SPUN op welke dekkingsgraad minimaal nodig is om de pensioenen niet te hoeven verlagen. Het herstelplan dat we in 2016 indienen bevat nog geen voornemen om de pensioenen te verlagen. Dat kan wel het geval zijn, als de financiële situatie niet verbetert en we in 2017 opnieuw een herstelplan moeten indienen. De stand van de dekkingsgraad per 31 december 2016 is daarvoor maatgevend.

Pensioenverlaging spreiden

Zakt de dekkingsgraad door een kritische ondergrens, dan kan SPUN niet tijdig meer toegroeien naar het wettelijke minimum vereiste niveau. Dan moet het bestuur waarschijnlijk besluiten tot een verlaging van de pensioenen. Een verlaging mag vervolgens worden gespreid over 8 jaar. Stel dat de pensioenen met in totaal 4% moeten worden verlaagd. Dan betekent dit een jaarlijkse pensioenverlaging van 0,5%, gedurende 8 jaar.

Hoe nu verder?

1. Uiterlijk 1 april 2016 dient SPUN een nieuw herstelplan in bij DNB.
2. Vóór 1 juni 2016 beoordeelt DNB het herstelplan.
3. Eind december 2016 beslist het bestuur over een eventuele indexatie van de pensioenen in 2017.
4. Afhankelijk van de dekkingsgraad op 31 december 2016, beslist het bestuur vóór 1 maart 2017 of de pensioenen moeten worden verlaagd.

Het bestuur richt binnenkort een brief aan alle deelnemers over de stand van zaken van ons pensioenfonds.

Bijdrage van G. Bierlaagh, directeur SPUN

MAART 2016

FINANCIEEL EN MAATSCHAPPELIJK RENDEMENT GAAN SAMEN

De eerste verantwoordelijkheid van SPUN is de zorg voor een goed pensioen voor de deelnemers. Gegeven die ambitie streeft SPUN ernaar om zo verantwoord mogelijk te beleggen. SPUN gelooft dat financieel en maatschappelijk rendement van de beleggingen prima kunnen samengaan.

Beleggen in het juiste

Het spreekt voor zich dat geen van onze deelnemers wil dat hun pensioengeld wordt belegd in bedrijven die mensenrechten op grove wijze schenden. Of bedrijven die gebruik maken van kinderarbeid. Ook bedrijven die zijn betrokken bij de productie van clustermunitie sluit SPUN uit. Zoals SPUN ook niet belegt in staatsleningen van landen als Noord-Korea, Wit Rusland of Zimbabwe. Maar... wat kan nog wel, wat niet meer? SPUN werkt daarom met een aantal 'spelregels' voor verantwoord beleggen.

Het verantwoord beleggingsbeleid is afgeleid van de door de Verenigde Naties gesteunde Principles for Responsible Investment (PRI). Deze PRI-principes hebben betrekking op:

- het integreren van ESG-factoren in beleggingsbeslissingen;
- het nemen van verantwoordelijkheid als aandeelhouder;
- het rapporteren over het verantwoord beleggingsbeleid.

Uitgangspunten

Om de uitvoerbaarheid van het beleid te vergroten zijn onze uitgangspunten:

- o SPUN streeft naar een goed en verantwoord rendement. SPUN belegt op basis van de ESG-criteria. ESG staat voor Environment (milieu), Social (sociale omstandigheden) en Governance (goed ondernemingsbestuur).

- o SPUN houdt rekening met de maatschappelijke gevolgen van het beleggingsbeleid. SPUN wil voorkomen dat zijn beleggingen bijdragen aan het ontstaan of vergroten van maatschappelijke problemen.
- o SPUN wil graag bijdragen aan economische stabiliteit en duurzame economische groei. SPUN verwacht daarom van de ondernemingen en landen waarin wordt belegd dat zij zich inzetten voor de creatie van economische waarde op (middel)lange termijn.
- o de vermogensbeheerder van SPUN, MN, gaat mede namens SPUN in gesprek met bedrijven die zich schuldig maken aan omkoping, corruptie, kartelvorming, afpersing en andere vormen van marktmisbruik op welke manier dan ook en stimuleert hen nadrukkelijk



MAART 2016

om hiermee te stoppen. Dit geldt ook voor bedrijven die (mogelijk) normen op het gebied van milieu, arbeid of mensenrechten schenden.

- o SPUN belegt niet in ondernemingen die producten maken die in strijd zijn met door Nederland ondertekende internationale verdragen. Ook beleggen we niet in staatleningen van landen die in strijd handelen met de internationale verdragen of die op de sanctielijsten van de Verenigde Naties of de Europese Unie staan.
- o SPUN maakt actief gebruik van zijn aandelhoudersrechten om tot verbeteringen aan te zetten als een bedrijf zich niet aan de internationale verdragen houdt of niet aan de richtlijnen uit het verantwoord beleggen beleid. Dat moet wel op enig moment tot resultaat leiden. Anders besluit SPUN alsnog om uit de beleggingen van dat bedrijf of dat land te stappen.
- o SPUN respecteert de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens en aanverwante verdragen. Ook hanteert het de kernverdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie van de Verenigde Naties. Zo zet SPUN (gedelegeerd aan de vermogensbeheerder) zich in voor vrijheid van vakvereniging en het recht op collectieve onderhandelingen, maar ook voor het uitbannen van elke vorm van gedwongen arbeid, kinderarbeid en arbeidsdiscriminatie. SPUN houdt zich aan het Milieuverdrag dat in 1992 in Rio de Janeiro is gesloten.
- o SPUN wil dat bedrijven zich houden aan de OESO-richtlijnen voor Multinationale ondernemingen. Die regels geven aan wat er van bedrijven wordt verwacht bij het (internationaal) zakendoen op het gebied van maatschappelijk verantwoord ondernemen. Bijvoorbeeld als het gaat om kwesties als mensenrechten, kinderarbeid en het nemen van verantwoordelijkheid in de hele keten.
- o SPUN wil graag dat de ondernemingen waarin wordt belegd hun corporate governance op een solide wijze vormgeven. De bedrijven moeten op een goede manier omgaan met aspecten als onafhankelijk toezicht op de onderneming, een gepast beloningsbeleid, het respecteren van

nationale wet- en regelgeving, aandacht voor de rechten van (minderheids)aandelhouders en transparante rapportage.

Kortom

Als het om verantwoord beleggen gaat maakt SPUN bewuste keuzes. Bij twijfel en/of dilemma's maakt het bestuur een afgewogen keuze. Daarbij baseert SPUN zich op zijn verantwoord beleggingsbeleid.

Wilt u meer weten over het verantwoord beleggingsbeleid? Kijk dan op www.spun.nl.

Uw mening over verantwoord beleggingsbeleid vernemen ik graag via geert.bierlaagh@nl.unisys.com.



MAART 2016

BESTUURSBESLUITEN

In deze rubriek vermelden we de recente besluiten van het SPUN bestuur. Deze keer de belangrijkste besluiten uit de bestuursvergadering van 22 januari 2016.

Toekomst pensioenfonds

Het bestuur heeft criteria vastgesteld aan de hand waarvan alternatieve uitvoeringsmodellen voor ons pensioenfonds worden beoordeeld. De volgende criteria hebben het etiket 'prioriteit' gekregen:

1. de uitvoeringskosten per deelnemer,
2. de kwaliteit van de uitvoering,
3. de continuïteit van het uitvoeringsmodel en
4. het waarborgen van de nominale aanspraken.

In dit kader heeft het bestuur zich ook uitgesproken over toekomstige uitgaven en investeringen. Het bestuur heeft besloten dat de uitgaven zoveel als mogelijk moeten worden beperkt (alleen de noodzakelijke uitgaven) en de gekozen oplossingen moeten wel toekomstbestendig zijn. Dat betekent onder meer dat het bestuur heeft ingestemd met de ontwikkeling van een nieuw DC-product (beschikbare premieregeling), waarmee het doorbeleggen na pensioendatum mogelijk wordt.

Met doorbeleggen na de pensioendatum hoeft de deelnemer niet langer op de pensioendatum het hele opgebouwde pensioenkapitaal ineens om te zetten in een pensioenuitkering. Op de pensioendatum kan met een deel van het kapitaal een pensioen worden aangekocht. Het resterende deel blijft renderen. De kans op een hoger pensioen wordt hierdoor groter. De deelnemer is minder afhankelijk van de rente op de pensioendatum. De rente kan immers stijgen. Doorbeleggen brengt echter ook risico's met zich mee, het beleggingsrendement kan tegenvallen en de rente kan dalen.

Mandaat beleggingscommissie

Het bestuur heeft besloten dat de verdeling van de besluitvorming over het vermogensbeheer moet plaatsvinden langs de lijnen van de investment structuur (vastgelegd in het beleggingsplan). De eerste lijns bewaking van deze 'afpraak' ligt bij de beleggingscommissie.

Abonnement

SPUN verstuurt regelmatig actuele berichten via de e-nieuwsbrief. Aanmelden en afmelden kan op [Stichting Pensioenfonds Unisys Nederland](#).

Heeft u tips of ideeën, of wilt u reageren op deze e-nieuwsbrief? Mail dan [Geert Bierlaagh](#). We sluiten graag aan bij wat u beweegt.

EN DAN NOG DIT...

Dekkingsgraad SPUN

Op 31 januari 2016 bedroeg de wettelijke dekkingsgraad van het pensioenfonds volgens de berekeningsmethode van de toezichhouder 104,2%. De 'echte' dekkingsgraad was op dat moment 98,7%.

Op de website van SPUN staat ieder maand de **actuele dekkingsgraad** en ieder kwartaal een meer uitgebreide **rapportage** over de financiële positie van het pensioenfonds.

Pensioencijfers in 2016

Jaarlijks veranderen de salarisgrenzen en de franchisen van SPUN. De website is weer geactualiseerd met de cijfers van 2016 voor het **Pensioenkapitaalplan** en de **Combi pensioenregeling (middelloon plus beleggen)**.

Onder redactie van G. Bierlaagh, directeur Stichting Pensioenfonds Unisys Nederland.